

**CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL**  
**Resumen semanal sobre la evolución de la economía mundial**  
**(Del 3 al 10 de agosto de 2021 – No. 31/2021)**

**FMI aprueba una histórica asignación de derechos especiales de giro (DEG) equivalente a USD 650.000 millones.** La Junta de Gobernadores del Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó finalmente la asignación general de derechos especiales de giro (DEG) equivalente a USD 650.000 millones (aproximadamente DEG 456.000 millones) el 2 de agosto de 2021, con el fin de apuntalar la liquidez mundial en una decisión histórica: la mayor asignación de DEG en la historia del FMI y una inyección financiera importante para la economía mundial en medio de una crisis sin precedentes. La asignación de DEG beneficiará a todos los países miembros, aunque no de forma equitativa, ya que se corresponderá con los niveles de cuotas actuales de los miembros. De hecho, apenas 275.000 millones (alrededor de DEG 193.000 millones) de la nueva asignación se destinará a países de mercados emergentes y en desarrollo, incluidos países de bajo ingreso.

**Precios mundiales de los alimentos caen por segundo mes consecutivo en julio.** Los precios mundiales de los alimentos bajaron en julio por segundo mes consecutivo, reflejando caídas en cereales, aceites vegetales y productos lácteos, pero siguen un tercio más altos respecto al mismo mes de 2020, según informes de la *Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO)*. El índice de precios de la FAO, que mide las variaciones mensuales para una canasta de cereales, oleaginosas, productos lácteos, carnes y azúcar, promedió 123,0 puntos el mes pasado frente a la cifra de junio de 124,6. En la comparación interanual, los precios subieron un 31,0%. La medición había disminuido en junio por primera vez en un año, marcando una pausa en un repunte generalizado de los productos básicos agrícolas impulsado por los retrocesos en las cosechas y la demanda alentada por China.

**Aporte de la economía circular a la sostenibilidad.** Cada año, 400 millones de toneladas de metales pesados, lodos tóxicos y residuos industriales se vierten en las vías fluviales; al menos ocho millones de toneladas de plástico acaban en los océanos; unos 1.300 millones de toneladas de alimentos, aproximadamente un tercio de todo lo que se produce, se pierden. La insostenibilidad del modelo lineal de producción y consumo mundial nunca ha sido más evidente. De hecho, si no se abandona para 2050, se necesitará el equivalente a casi tres planetas. Pero existe otra forma, se puede adoptar la *economía circular*, que implica desvincular el crecimiento del consumo de recursos finitos, mantendría los productos y materiales en uso y regeneraría los sistemas naturales. Dado que las materias primas representan actualmente alrededor del 40% de los costos de los fabricantes, como promedio, los modelos de circuito cerrado pueden aumentar significativamente su rentabilidad y protegerlos de las fluctuaciones del precio de los recursos. Para 2050, de los 54 materiales que son críticos para Europa, el 90% debe ser importado, principalmente de China. Parte de la resistencia al cambio se encuentra en la forma en que la ideología económica dominante considera la naturaleza. En marzo de 2021, la *Comisión de Estadística de las Naciones Unidas* adoptó el *Sistema de Contabilidad Ambiental-Económica / Contabilidad de los*

*Ecosistemas*, un marco para organizar los datos sobre los hábitats y los paisajes, medir los servicios de los ecosistemas, seguir los cambios en los activos de los ecosistemas y vincular esta información a la actividad económica y a otras actividades humanas. La *economía circular* es nuestra única esperanza para alcanzar los 17 *Objetivos de Desarrollo Sostenible* de la ONU y garantizar la supervivencia de la humanidad a largo plazo.

**Las nuevas tecnologías plantean crecientes riesgos para el dólar.** En agosto de 1971, Nixon puso fin a la convertibilidad del dólar en oro y cortó el vínculo milenario entre el dinero y los metales preciosos. En el contexto actual las nuevas tecnologías plantean nuevos riesgos para el dólar. La larga preeminencia del dólar está siendo desafiada, no tanto por otras monedas (aunque tanto el euro como el renminbi pueden aspirar al trono) como por nuevos métodos. A medida que la revolución digital se acelera, la era nacional del dinero está llegando a su fin. Una de las consecuencias de las nuevas capacidades tecnológicas es el posible debilitamiento del vínculo histórico entre la estabilidad monetaria y la gestión fiscal. Al mismo tiempo, crece la demanda de una revolución monetaria. Esa revolución será impulsada por las tecnologías digitales que permiten no sólo nuevas formas de monedas fiduciarias emitidas por los gobiernos (como el renminbi y el euro), sino también monedas privadas generadas de forma innovadora, como a través de los libros de contabilidad distribuidos. Esta evolución es tan importante como la ruptura con la moneda de especie. El mundo está pasando rápidamente a un dinero basado en la información y no en la credibilidad de un gobierno concreto. Por tanto, el nuevo dinero puede estar poniendo fin al largo periodo de hegemonía del dólar.

**La doctrina económica neopopulista de Biden.** Si se compara la doctrina económica de su administración con la del ex presidente Donald Trump y las anteriores administraciones demócratas y republicanas, destaca que la "doctrina Biden" tiene más en común con las políticas de Trump que con las de la administración de Barack Obama. La doctrina neopopulista que surgió con Trump está tomando plena forma con Biden, marcando una fuerte ruptura con el credo neoliberal seguido por todos los presidentes desde Bill Clinton hasta Obama. Clinton, George W. Bush y Obama defendían los acuerdos de liberalización del comercio y estaban a favor de un dólar fuerte, por considerarlo una forma de reducir los precios de las importaciones y apoyar el poder adquisitivo frente a la creciente desigualdad de ingresos y riqueza. Cada una de estas administraciones anteriores también respetó la independencia de la *Reserva Federal* de Estados Unidos y apoyó su compromiso con la estabilidad de los precios. Se mostraron relativamente cómodas con las grandes empresas tecnológicas, los grandes negocios y Wall Street. Cada una de ellas presidió la desregulación de los sectores de bienes y servicios, creando las condiciones para la actual concentración de poder en los sectores corporativo, tecnológico y financiero. Junto con la liberalización del comercio y los avances tecnológicos, estas políticas, exacerbaban la desigualdad. Eran fundamentalmente neoliberales y reflejaban una creencia implícita en la economía del goteo. Biden, sin embargo, persigue políticas comerciales nacionalistas y orientadas al interior. Ha mantenido los aranceles sobre China y otros países, y ha introducido políticas de contratación más estrictas de

"compra de productos estadounidenses", así como políticas industriales para deslocalizar sectores manufactureros clave. Igualmente ha continuado la desvinculación más amplia entre China y Estados Unidos y la carrera por el dominio del comercio, la tecnología, los datos, la información y las industrias del futuro.

**Se desacelera en julio el crecimiento del empleo en el sector privado en EE.UU.** Según *Reuters*, las nóminas privadas aumentaron en 330.000 puestos de trabajo el mes pasado, según mostró el miércoles el *Informe Nacional de Empleo*. Los datos de junio fueron revisados a la baja para mostrar 680.000 empleos agregados en lugar de los 692.000 reportados inicialmente. Casi la mitad de la población se ha vacunado por completo contra el COVID-19, impulsando la demanda de trabajadores a medida que los estadounidenses empiezan a abandonar sus hogares. No obstante, los casos nuevos de COVID-19 están subiendo en todo el país, impulsados por la variante Delta. Los empleadores están teniendo problemas para encontrar trabajadores dispuestos a cubrir un récord de 9,2 millones de vacantes, incluso a pesar de que 9,5 millones de personas están oficialmente desempleadas, una desconexión causada por la pandemia. La escasez de materias primas, sobre todo en el sector del automóvil, está obstaculizando también la producción.

**Expertos rusos evalúan el impacto del impuesto fronterizo al carbono en la Unión Europea.** La Unión Europea (UE) propuso a mediados de julio pasado implementar un *Mecanismo de Ajuste sobre el Carbono en la Frontera (CBAM)*, por sus siglas en inglés) a las importaciones de hierro, acero, aluminio, productos de refinamiento, cemento, electricidad, productos químicos básicos orgánicos y fertilizantes, para evitar las emisiones directas e indirectas del CO<sub>2</sub>. El impuesto fronterizo propuesto por la UE al carbono para las industrias rusas del aluminio, transformación del gas, cemento y siderurgia ascenderían en el decenio de 2026 a 2035 a un total de algo más de 760.000 millones de rublos en precios de 2021 (10.399 millones de dólares), señalan los analistas de *Petromarket* en un informe que evalúa el impacto de la propuesta comunitaria sobre Rusia. Sin embargo, la implementación del mecanismo de ajuste sobre el carbono en la frontera, en opinión de expertos rusos, hará subir los precios de todos los productos sujetos al nuevo impuesto, salvo la electricidad, y compensará gran parte de los gastos. Según las estimaciones de *Petromarket*, el encarecimiento cubrirá los pagos fiscales en un 86% y "con gran dosis de probabilidad será aún más pronunciado, lo que reducirá a cero el impacto negativo".

**El inevitable ascenso financiero de China.** Hace una década, pocos eran optimistas sobre el crecimiento de la fuerza financiera exterior de China, y los escépticos destacaban las vulnerabilidades del país. La primera vez que los bonos chinos nacionales se incluyeron en un importante índice mundial fue un hito en la apertura de los mercados financieros de China. Y le siguieron más avances, ya que *JP Morgan* añadió la deuda pública china a su índice insignia en el primer trimestre de 2020. El *FTSE Russell* seguirá su ejemplo, a partir de finales de este año. Ahora los bonos chinos se incluirán en los tres principales índices de bonos que siguen los inversores mundiales. No debe sorprender, pues, que el Índice de Globalización del RMB, que mide el crecimiento del uso del renminbi en el extranjero, haya alcanzado nuevos máximos este año, tras

tres años de crecimiento anual del 40%. La rápida internacionalización del mercado de bonos de China ha acelerado la internacionalización del renminbi, un proceso que el gobierno lleva tiempo intentando facilitar. Según el *Financial Times*, los inversores extranjeros han comprado en lo que va de año un valor neto de 35.300 millones de dólares en acciones chinas a través de las conexiones bursátiles de Shanghai y Shenzhen-Hong Kong, lo que supone un aumento anual de aproximadamente el 49%. Hasta julio, tenían más de 228.000 millones de dólares en acciones denominadas en renminbi de empresas con sede en China a través de estos canales. Además, los inversores extranjeros han comprado más de 75.000 millones de dólares en bonos del Estado chino este año, lo que supone un aumento interanual del 50%, y unos 578.000 millones de dólares en bonos chinos a través del canal *China Bond Connect*. Los inversores extranjeros poseen ahora un total de 806.000 millones de dólares en acciones y bonos chinos, un 40% más que hace un año. La política monetaria ultralaxa de EE.UU. y la Unión Europea durante la pandemia del COVID-19 ha contribuido a que una enorme cantidad de dinero esté saliendo de EE.UU. y la UE, y China es un destino más seguro que otras economías de mercado emergentes. El 30% de los bancos centrales tiene previsto aumentar sus tenencias de renminbi en los próximos 12-24 meses, frente al 10% del año pasado. A medida que China abre sus mercados de capitales, también está impulsando silenciosamente el desarrollo de su moneda digital del banco central (CBDC), el e-CNY. China también ha estado desarrollando un sistema digital de pagos transfronterizos. A medida que la *Iniciativa de la Franja y la Ruta* de China facilite el aumento de los flujos comerciales y de inversión, el e-CNY ampliará el uso del renminbi en la liquidación de las transacciones transfronterizas y reducirá la dependencia de la red SWIFT liderada por Estados Unidos.

**Crecimiento de actividad manufacturera de China cae a mínimo de 15 meses en julio.** El crecimiento de la actividad manufacturera de China cayó con fuerza en julio, debido a que la demanda se contrajo por primera vez en más de un año, en parte por los altos precios de los productos, según reportes de Reuters. El *Índice de Gerentes de Compras (PMI)* del sector manufacturero recopilado por *Caixin/Markit* cayó a 50,3 el mes pasado desde 51,3 el mes anterior, su nivel más bajo desde abril de 2020. El umbral de 50 separa el crecimiento de la contracción en la actividad, según una base de comparación mensual. La economía china se ha recuperado en gran medida de las interrupciones causadas por la pandemia del coronavirus, pero ha enfrentado nuevos desafíos en los últimos meses, como el aumento de los costos de las materias primas, que afectó el crecimiento de las ganancias en las empresas industriales en junio. Las autoridades han intensificado sus esfuerzos para frenar los crecientes precios de las materias primas, que han reducido los márgenes de los fabricantes. Los resultados más débiles del sondeo privado, que cubren principalmente a los pequeños fabricantes orientados a las exportaciones, están mayormente en línea con los de un sondeo oficial publicado el sábado que mostró que la actividad creció a su ritmo más lento en 17 meses. "La economía aún enfrenta una enorme presión a la baja", dijo Wang Zhe, economista senior de *Caixin Insight Group*. Los altos precios de los productos redujeron la demanda, especialmente de bienes de consumo y bienes intermedios, dijo Wang.

**Gobierno de Venezuela anuncia nueva reconversión monetaria.** El *Banco Central de Venezuela (BCV)* anunció el 5 de agosto la entrada en vigencia a partir del 1 de octubre de una nueva reconversión monetaria y la implementación del *Bolívar Digital*, el cual suprimirá seis ceros a la moneda nacional. A partir del cambio de la escala, todo importe reflejado actualmente en la divisa venezolana se dividirá entre un millón, con el fin de facilitar su uso al expresarse en cantidades más sencillas, lo cual no afectará su valor, informó el BCV en un comunicado. Este proceso de reconversión monetaria se apoya en la profundización y desarrollo de la economía digital en Venezuela, y constituye un paso necesario en un momento en que el país comienza el camino de la recuperación económica, señaló el ente emisor. En tal sentido, señaló que la medida busca contrarrestar la crisis producida por el brutal ataque a la economía venezolana y la criminal aplicación del bloqueo económico y financiero por parte del gobierno de Estados Unidos. Asimismo, el tipo de cambio de referencia será el determinado por el Sistema de Mercado Cambiario y se calculará a partir de las operaciones de compraventa de divisas realizadas por las personas y empresas, a través de las mesas de canje de las entidades bancarias. El BCV aseveró que la transformación de la divisa nacional en su formato digital, su uso y popularización a través de medios de pago electrónicos nuevos y existentes, permitirá avanzar en la construcción de una visión moderna de la moneda en las transacciones cotidianas.

**Precios del petróleo.** Esta semana los precios del crudo fueron golpeados por preocupaciones vinculadas a la pandemia, a la economía de China y a una mayor oferta presente en los mercados. El precio del crudo cayó a inicios de la semana después de que un sondeo mostró que el crecimiento de la actividad industrial cayó con fuerza en China, el segundo mayor consumidor petrolero mundial, a lo que se sumaban inquietudes por un mayor bombeo de los productores de la OPEP. Según *Reuters*, la producción de la OPEP subió en julio a su nivel más alto desde abril de 2020. Por otra parte, para el 4 de agosto, los constantes rebrotes de la Covid-19 y su impacto en la economía global influyeron de manera notable en una nueva baja de los precios del petróleo. También se conoció que Estados Unidos no volverá a imponer cuarentenas para frenar la propagación del COVID-19, pero "las cosas van a empeorar" a medida que la variante Delta impulse un aumento de los casos, principalmente entre los no vacunados, según declaraciones del asesor médico en jefe del presidente Joe Biden, Anthony Fauci. Por demás, los inventarios de crudo de Estados Unidos cayeron durante la semana, según fuentes del mercado que citan cifras del *Instituto Americano del Petróleo (API)*. El 10 de agosto de 2021 el petróleo BRENT operaba a 70,89 dólares el barril, mientras que el WTI lo hacía a 68,35 dólares el barril